

Niniejsze opracowanie zostało przygotowane na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 3.0

195/2023/AR

14 kwietnia 2023

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
DataWalk	Trzymaj	107,0	Neutralnie	Tomasz Rodak, CFA

Wydarzenie: Wyniki finansowe za IV kw. 2022 – zgodne z danymi wstępnymi.

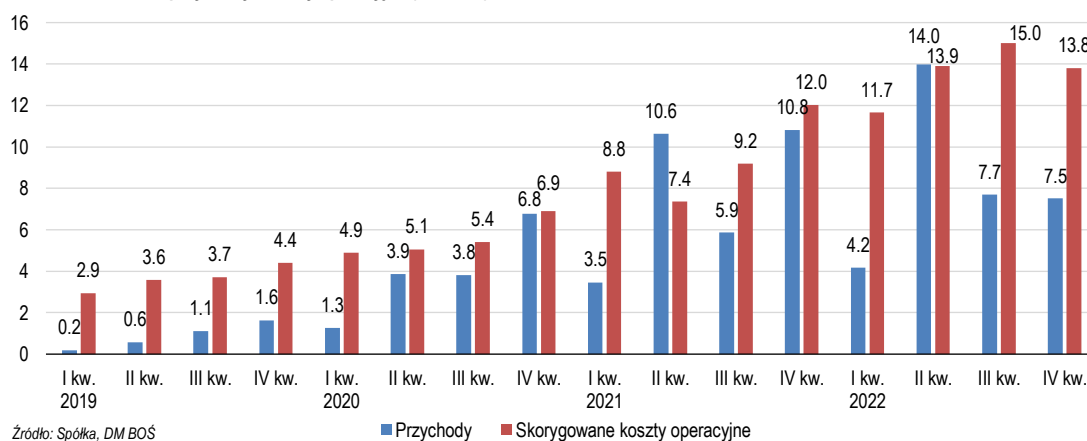
Po zamknięciu wczorajszej sesji spółka DataWalk opublikowała finalne wyniki finansowe za IV kw. 2022 r. Wyniki okazały się zbliżone do wcześniej opublikowanych danych wstępnych.

DataWalk; Finalne wyniki za IV kw. 2022 w porównaniu do wyników wstępnych

(mln PLN)	IV kw. 2022 (finalne wyniki)	IV kw. 2022 (wstępne wyniki)	IV kw. 2021	III kw. 2022	Zmiana r/r	zmiana k/k	I-IV kw. 2022	I-IV kw. 2021	zmiana r/r
Przychody	7,5	7,5	10,8	7,7	-31%	-2%	33,4	30,8	8%
Skorygowane koszty operacyjne	-13,8	-14,5	-11,9	-15,0	22%	-4%	-60,3	-36,4	65%
Zysk operacyjny	-11,5	-12,2	-1,1	-4,4	n.m.	n.m.	-129,5	-5,7	n.m.
Skorygowany zysk operacyjny	-6,3	-7,0	-1,1	-7,3	n.m.	n.m.	-27,0	-5,7	n.m.
Zysk netto	-18,8	-	2,6	-20,2	n.m.	n.m.	-116,7	-6,3	n.m.

Skorygowane koszty operacyjne i EBIT wyliczają koszt programu motywacyjnego oraz odpis na pracach rozwojowych
 Źródło: Spółka, prognozy DM BOŚ SA

DataWalk; Kwartalne przychody i koszty operacyjne (mln PLN)

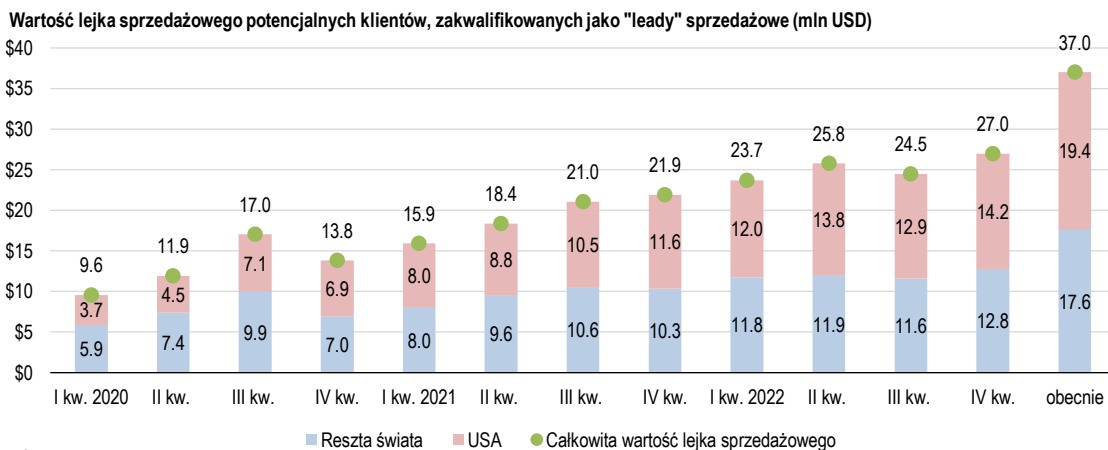


Źródło: Spółka, DM BOŚ

Inne uwagi z raportu (w tym z listu do akcjonariuszy):

- W 2022 r. Spółka musiała przeprojektować procesy przed- i posprzedażowe;
- W miarę upływu roku 2023 Spółka planuje przyspieszać wzrost sprzedaży i tempo pozyskiwania nowych klientów;
- Zarząd spodziewa się, że przychody Spółki wrosną o kilkadziesiąt procent rdr w 2023;
Komentarz: Odbieramy tę informację pozytywnie. Obawialiśmy się płaskich przychodów w 2023 r.
- W kolejnych latach spółka powinna rosnąć jeszcze szybciej niż w 2023 r.;
- Grupa aktualnie skupia się na pracy z kluczowymi klientami w Ameryce i Europie;
- Spółka obserwuje sukcesywny wzrost popytu na oprogramowanie DataWalk, co potwierdza rosnąca liczba projektów w leju sprzedażowym Grupy.

- **Spółka zaprezentowała również wykres wartości lejka sprzedażowego.** Z przedstawionego wykresu wynika, że na dzień raportu całkowita wartość lejka sprzedażowego wyniosła 37 mln USD (w tym 19,4 mln USD na rynku amerykańskim oraz 17,6 mln USD na pozostałych rynkach). Oznacza to rekordowy poziom lejka sprzedażowego oraz jego wzrost o 37% w porównaniu z końcem 2022 r.



Oczekiwany wpływ: Lekko pozytywny – podoba nam się mocno rosnący lejek sprzedażowy oraz deklaracja o kilkudziesięcioprocentowym wzroście przychodów w 2023 r.

W dniu dzisiejszym (14 kwietnia 2023 r.) o godz. 12:00 ([polska wersja językowa](#)) i 16:00 ([angielska wersja językowa](#)) Spółka przeprowadzi konferencję, na której podsumuje wyniki za rok 2022 oraz przybliży związki pomiędzy platformą DataWalk a sztuczną inteligencją.

Niniejszy raport nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE)” nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych dla celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów.